

PERAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen



Diajukan oleh :

FITRI BYANINGSIH

0912010032/FE/EM

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2013

PERAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

SKRIPSI



Diajukan oleh :

FITRI BYANINGSIH
0912010032/FE/EM

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2013

SKRIPSI

PERAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

Disusun Oleh :

FITRI BYANINGSIH
0912010032 / FE / EM

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Pada tanggal : 31 Mei 2013

Pembimbing :
Pembimbing Utama

Dr. Eko Purwanto, SE, M.Si

Tim Penguji :
Ketua

Dr. Eko Purwanto, SE, M.Si
Sekretaris

Dra. Ec. Lucky Susilowati, MP
Anggota

Drs. Herry Pudjo P., MM

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM
NIP. 19630924 198903 1001

SKRIPSI

PERAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

Disusun Oleh :

FITRI BYANINGSIH

0912010032 / FE / EM

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal : 31 Mei 2013

Pembimbing :
Pembimbing Utama

Dr. Eko Purwanto, SE, M.Si

Tim Penguji :
Ketua

Dr. Eko Purwanto, SE, M.Si

Sekretaris

Dra. Ec. Lucky Susilowati, MP

Anggota

Drs. Herry Pudjo P., MM

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM
NIP. 19630924 198903 1001

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT, atas rahmat dan hidayah Nya yang diberikan kepada penyusun sehingga skripsi yang berjudul “Peran Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade Yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2011”. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi syarat penyelesaian Studi Pendidikan Strata Satu (S-1), Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan dalam menyelesaikan skripsi tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Pada kesempatan ini penyusun ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Sudarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Dr. Muhadjir Anwar, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Dr. Eko Purwanto, SE, MSi selaku Dosen Pembimbing Utama yang telah memberikan saran, nasehat, kesabaran, serta bantuan bimbingan skripsi kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan tugas skripsi ini dengan baik.

5. Seluruh dosen dan staf dosen program studi manajemen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menjadi mahasiswa Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
6. Orang tua, adik beserta keluarga yang telah memberikan dukungan baik moril ataupun material.
7. Teman terbaik Penulis semasa kuliah, Johan, Eva, Fidli, dan Friska yang telah membantu dan memberikan motivasi pada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Teman Penulis semasa kuliah di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jatim terutama Manajemen A’09 yang telah memberikan motivasi pada Penulis dalam menyelesaikan skripsi.
9. Berbagai pihak yang turut membantu dan menyediakan waktunya demi terselesainya skripsi ini yang tidak dapat Penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang telah disusun dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis sangat berharap saran dan kritik membangun dari pembaca dan pihak lain. Akhir kata, Penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL		
KATA PENGANTAR		i
DAFTAR ISI		iii
DAFTAR TABEL		vi
DAFTAR LAMPIRAN		vii
ABSTRAKSI		viii
BAB I	PENDAHULUAN	1
	1.1 Latar Belakang	1
	1.2 Perumusan Masalah	8
	1.3 Tujuan Penelitian	9
	1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA	11
	2.1 Penelitian Terdahulu	11
	2.2 Tinjauan Teori	13
	2.2.1 Pasar Modal	13
	2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	13
	2.2.1.2 Manfaat Pasar Modal	15
	2.2.1.3 Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal	16
	2.2.2 Investasi	17
	2.2.2.1 Pengertian Investasi	17
	2.2.2.2 Proses Investasi	18
	2.2.3 Saham	22
	2.2.3.1 Pengertian Saham	22
	2.2.3.2 Jenis Saham	23
	2.2.3.3 Harga Saham	24
	2.2.3.4 Teknik Penilaian Harga Saham	26
	2.2.3.5 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham ..	26

2.2.4	Laporan Keuangan	28
2.2.4.1	Pengertian Laporan Keuangan	28
2.2.4.2	Bentuk Laporan Keuangan	30
2.2.4.3	Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan	32
2.2.4.4	Sifat Laporan Keuangan	34
2.2.4.5	Keterbatasan Laporan Keuangan	34
2.2.5	Rasio Keuangan	36
2.2.5.1	Pengertian Rasio Keuangan	36
2.2.5.2	Hubungan Rasio Keuangan Dengan Harga Saham	37
2.2.5.3	Jenis-jenis Rasio Keuangan	37
2.3	Hubungan Antar Variabel	39
2.3.1	Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham	39
2.3.2	Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham	42
2.3.3	Pengaruh Total Assets Turnover (TATO) Terhadap Harga Saham	44
2.3.4	Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham	46
2.4	Kerangka Konseptual	49
2.5	Hipotesis	49
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	51
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	51
3.2	Populasi dan Sampel	53
3.2.1	Populasi	53
3.2.2	Sampel	53
3.3	Jenis dan Sumber Data	55
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	55
3.4.1	Teknik Analisis	55
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	56
3.4.3	Pengujian Hipotesis	57

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	59
4.1.1 Sejarah Singkat PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)	59
4.1.2 Visi dan Misi PT. Bursa Efek Indonesia (BEI).....	61
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	61
4.2.1 Harga Saham (Y) Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI	62
4.2.2 Current Ratio (X) Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI	63
4.2.3 Debt to Equity Ratio (X2) Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI.....	65
4.2.4 Total Assets Turnover (X3) Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI.....	66
4.2.5 Return On Equity (X4) Perusahaan Wholesale and Retail Trade di BEI.....	68
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	69
4.3.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.3.2 Uji F	71
4.3.3 Uji t	72
4.3.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	73
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	74
4.4.1 Pengaruh Current Ratio Terhadap Harga Saham.....	74
4.4.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	75
4.4.3 Pengaruh Total Assets Turnover Terhadap Harga Saham	76
4.4.4 Pengaruh Return On Equity Terhadap Harga Saham .	77
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Saran	81

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	:	Daftar Harga Saham Perusahaan Wholesale and Retail Trade periode 2008-2011 yang terdaftar di BEI	4
Tabel 3.1	:	Daftar Nama Sampel Perusahaan Dalam Penelitian	54
Tabel 4.1	:	Data Harga Saham Perusahaan Wholesale and Retail Trade yang go public di BEI.....	62
Tabel 4.2	:	Data Current Ratio Perusahaan Wholesale and Retail Trade yang go public di BEI.....	64
Tabel 4.3	:	Data debt to equity ratio Perusahaan Wholesale and Retail Trade yang go public di BEI	65
Tabel 4.4	:	Data total assets turnover perusahaan Wholesale and Retail Trade yang go public di BEI	67
Tabel 4.5	:	Data Return on equity perusahaan Wholesale and Retail Trade yang go public di BEI	68
Tabel 4.6	:	Hasil uji regresi linier berganda.....	69
Tabel 4.7	:	Tabel uji F	71
Tabel 4.8	:	Hasil Uji t	72
Tabel 4.9	:	Nilai koefisien determinasi.....	74

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Olah Data

Lampiran 2 : Laporan Keuangan Perusahaan

PERAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN WHOLESALE AND RETAIL TRADE YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2011

Oleh

Fitri Byaningsih

Abstraksi

Adanya indikasi fluktuatif pada harga saham perusahaan Wholesale and Retail Trade di Indonesia tahun 2008-2011 menunjukkan bahwa pada perusahaan tersebut terdapat suatu permasalahan yang harus ditangani. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh current ratio, debt to equity ratio, total assets turnover dan return on equity terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan sampel 11 perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik penelitian yang digunakan adalah purposive sampling, jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan periode 2008-2011. Alat analisis yang digunakan adalah model regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa current ratio, debt to equity ratio, dan total assets turnover tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan return on equity berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2008-2011.

Kata Kunci : current ratio, debt to equity ratio, total assets turnover, return on equity dan harga saham

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dengan semakin berkembangnya dunia usaha, semakin banyak pula perusahaan yang muncul sehingga menimbulkan persaingan yang ketat. Salah satu bidang usaha yang mengalami perkembangan yang pesat dan persaingan yang ketat dalam usahanya adalah perusahaan retail.

Persaingan di bidang ini berlangsung cukup ketat antara perusahaan yang satu dengan perusahaan yang lain. Hal ini dapat dilihat dari cukup banyaknya cabang perusahaan retail yang dibuka dan tidak jarang pula yang harus menutup atau memindahkan usahanya. Oleh karena itu, untuk mempertahankan kegiatan usaha dan bersaing dengan perusahaan lain, banyak hal yang dibutuhkan antara lain strategi, ide-ide baru, kepercayaan pelanggan, bahkan modal yang cukup besar. Salah satu cara yang dapat diambil perusahaan untuk memenuhi kebutuhan dana guna mengembangkan perusahaan agar tetap dapat bersaing adalah penjualan saham kepada masyarakat melalui pasar modal.

Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Dengan demikian pasar modal juga bisa diartikan sebagai pasar untuk memperjualbelikan sekuritas yang umumnya memiliki umur lebih dari satu tahun, seperti saham dan obligasi (Tandelilin, 2010:26).

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah

keuntungan di masa datang. Seorang investor membeli sejumlah saham saat ini dengan harapan memperoleh keuntungan dari kenaikan harga saham ataupun sejumlah deviden di masa yang akan datang, sebagai imbalan atas waktu dan resiko yang terkait dengan investasi tersebut (Tandelilin, 2010:2).

Salah satu instrumen yang paling sering diperdagangkan adalah saham. Saham adalah suatu surat bukti yang menyatakan tanda kepemilikan seseorang di dalam suatu perusahaan. Saham dikenal memiliki karakteristik high risk high return. Artinya saham merupakan surat berharga yang memberikan peluang keuntungan yang tinggi namun juga berpotensi risiko tinggi.

Penilaian saham secara akurat bisa meminimalkan resiko sekaligus membantu investor mendapatkan keuntungan wajar, mengingat investasi saham di pasar modal merupakan jenis investasi yang beresiko tinggi meskipun menjanjikan keuntungan relatif besar. Investasi di pasar modal sekurang-kurangnya perlu memperhatikan dua hal, yaitu keuntungan yang diharapkan dan resiko yang mungkin terjadi. Ini berarti investasi dalam bentuk saham menjanjikan keuntungan yang besar sekaligus beresiko. Oleh karena itu, perusahaan berusaha berkembang dan menunjukkan kinerja yang lebih baik di mata investor.

Harga saham dapat dikatakan sebagai indikator keberhasilan perusahaan dimana kekuatan pasar bursa ditunjukkan dengan adanya transaksi jual beli saham di pasar modal. Terjadinya transaksi tersebut didasarkan pada pengamatan para investor terhadap prestasi perusahaan dalam meningkatkan keuntungan. Pemegang saham yang tidak puas terhadap kinerja manajemen akan menjual sahamnya dan menanamkan sahamnya ke

perusahaan lainnya. Tindakan-tindakan tersebut jika dilakukan oleh pemegang saham menjadi fenomena yang dapat mengakibatkan berfluktuasinya harga saham di bursa efek. Untuk menghindari hal tersebut, manajemen dituntut untuk melaksanakan seluruh kegiatan operasional perusahaan dengan efektif dan efisien.

Kenaikan ataupun penurunan harga dari saham dipengaruhi oleh seberapa kuat penawaran dan penjualan yang terjadi pada bursa terhadap saham tersebut. Harga saham akan naik jika semakin banyak investor yang ingin membeli saham tersebut, sebaliknya harga saham akan turun jika semakin banyak investor yang ingin menjual saham tersebut.

Harga saham yang diperdagangkan di pasar modal dapat naik ataupun turun dalam hitungan menit. Sebagaimana yang umumnya terjadi pada perusahaan yang sudah go public maka kenaikan dan penurunan harga saham tersebut sangatlah sulit untuk diprediksi, seperti halnya yang terjadi pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI, dimana ada beberapa perusahaan yang harga sahamnya berfluktuasi dikarenakan oleh beberapa faktor.

Secara sederhana dapat dikatakan bahwa sangat sulit untuk bisa mengetahui atau memprediksi dengan tepat berapa harga saham di masa yang akan datang. Data harga saham perusahaan Wholesale and Retail Trade yang mengalami fluktuasi dapat dilihat pada tabel di bawah ini :

Tabel 1.1 :
Daftar Harga Saham Perusahaan Wholesale and Retail Trade
periode 2008 - 2011 yang terdaftar di BEI

No	Kode	Nama Perusahaan	Harga Saham (Rp)			
			2008	2009	2010	2011
1	ACES	PT. Ace Hardware Indonesia Tbk	750	1.510	2.950	4.100
2	TMPI	PT. AGIS Tbk	150	83	150	144
3	AIMS	PT. Akbar Indo Makmur Stimec Tbk	137	175	135	255
4	ALFA	PT. Alfa Retailindo Tbk	2.700	2.800	2.600	-
5	OKAS	PT. Ancora Indonesia Resources Tbk	210	540	370	250
6	CSAP	PT. Catur Sentosa Adiprana Tbk	169	100	107	230
7	DSSA	PT. Dian Swastatika Sentosa Tbk	-	5.600	18.050	11.450
8	EPMT	PT. Enseval Putra Megatrading Tbk	325	800	1.150	750
9	GREN	PT. Evergreen Invesco Tbk	-	-	119	109
10	FISH	PT. FKS Multi Agro Tbk	780	940	910	2.000
11	GOLD	PT. Golden Retailindo Tbk	-	-	420	385
12	HERO	PT. Hero Supermarket Tbk	4.000	4.000	4.300	11.000
13	KOIN	PT. Kokoh Inti Arebama Tbk	50	144	180	180
14	LPPF	PT. Matahari Departement Store Tbk	50	700	2.550	2.400
15	SDPC	PT. Millenium Pharmacon International Tbk	90	111	74	67
16	MPPA	PT. Matahari Putra Prima Tbk.	630	880	1.490	920
17	MIDI	PT. Midi Utama Indonesia Tbk	-	-	385	425
18	MAPI	PT. Mitra Adiperkasa Tbk	360	620	2.675	5.150
19	MICE	PT. Multi Indocitra Tbk	170	265	405	365
20	META	PT. Nusantara Infrastructure Tbk	80	110	330	205
21	RALS	PT. Ramayana Lestari Sentosa Tbk	500	620	850	720
22	RIMO	PT. Rimo Catur Lestari Tbk	190	50	50	50
23	AMRT	PT. Sumber Alfaria Trijaya Tbk	-	520	2.900	3.950
24	TGKA	PT. Tigaraksa Satria Tbk	265	340	680	1.100
25	TKGA	PT. Toko Gunung Agung Tbk	255	250	250	250
26	TRIL	PT. Triwira Insanlestari Tbk	600	115	64	62
27	WICO	PT. Wicaksana Overseas International Tbk	50	50	50	61

Sumber : Bursa Efek Indonesia (diolah penulis)

Dari data di atas, dapat diketahui bahwa ada beberapa perusahaan Wholesale and Retail Trade yang mengalami fluktuasi harga saham dari tahun 2008 sampai tahun 2011. Adapun faktor yang mempengaruhi tingkat harga saham dan fluktuasi saham, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal yang merupakan faktor fundamental meliputi kondisi dalam perusahaan itu sendiri seperti pertumbuhan laba, kenaikan penjualan, struktur permodalan perusahaan, dan sebagainya. Sedangkan faktor eksternal yang merupakan faktor teknikal seperti tingkat inflasi, tingkat suku bunga, kebijakan pemerintah, dan sebagainya.

Penilaian emiten suatu perusahaan didapat dari informasi yang tersedia di pasar modal sehingga masyarakat dapat dengan mudah memperoleh informasi tentang penilaian emiten suatu perusahaan. Salah satu aspek yang dinilai oleh masyarakat dalam investasi adalah kinerja keuangan perusahaan yang diukur dari laporan keuangan perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan akan selalu mempublikasikan laporan keuangannya agar para calon investor dapat mengetahui bagaimana kinerja perusahaan dan prospek perusahaan tersebut ke depan.

Analisis laporan keuangan merupakan salah satu cara untuk mengetahui kinerja perusahaan dalam suatu periode. Oleh karena itu, sebelum kita menganalisis laporan keuangan, maka terlebih dahulu kita harus memahami hal-hal yang berkaitan dengan laporan keuangan. Pemahaman tentang laporan keuangan mulai dari pengertian, jenis komponen yang terkandung, tujuan maupun sifat laporan keuangan sangat penting sehingga dalam melakukan

analisis lebih mudah untuk menginterpretasikannya (Kasmir, 66:2010).

Ada banyak cara untuk menilai kinerja perusahaan, namun pada umumnya para investor biasanya menggunakan analisis fundamental untuk menilai kinerja perusahaan. Adapun analisis fundamental adalah suatu alat analisis laporan keuangan menggunakan rasio tertentu seperti rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas dan rasio profitabilitas yang akan digunakan untuk menilai kinerja perusahaan berdasarkan laporan keuangan perusahaan yang bersangkutan sehingga akan berpengaruh terhadap harga saham.

Rasio likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan untuk menyelesaikan kewajiban jangka pendeknya. Current ratio merupakan salah satu rasio yang digunakan dalam penilaian tingkat likuiditas suatu perusahaan. Penggunaan rasio ini berkaitan dengan karakteristik perusahaan retail yang lebih banyak menggunakan aktiva lancar dalam operasional perusahaannya. Apabila current ratio rendah maka tingkat kepercayaan investor untuk menginvestasikan dananya akan berkurang, hal ini akan berimbas pula pada harga saham yang cenderung turun karena kecil peminatnya.

Rasio solvabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka panjangnya atau kewajiban-kewajibannya apabila perusahaan dilikuidasi. Debt to equity ratio merupakan salah satu rasio yang digunakan dalam penilaian tingkat solvabilitas suatu perusahaan. Debt to equity ratio mengukur seberapa besar perusahaan dibiayai oleh hutang. Risiko ini dapat menggambarkan struktur modal yang dimiliki suatu

perusahaan, sehingga dapat dilihat tingkat risiko tidak tertagihnya hutang. Risiko perusahaan dengan debt to equity ratio yang tinggi akan berdampak negatif pada harga saham karena mengalami penurunan.

Rasio aktivitas menggambarkan aktivitas yang dilakukan perusahaan dalam menjalankan operasinya baik dalam kegiatan penjualan, pembelian dan kegiatan lainnya. Total assets turnover menjelaskan hubungan antara penjualan dan total aktiva. Dengan penjualan yang sama, tetapi total assets turnover berbeda akan menghasilkan total aktiva berbeda pula. Penurunan nilai aktiva sebagai akibat rendahnya total assets turnover menurunkan harga saham perusahaan.

Rasio profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva, maupun modal sendiri. Return on equity merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa banyak keuntungan yang mejadi hak pemilik modal sendiri (saham). Rasio ini memberikan informasi pada para investor tentang seberapa besar tingkat pengembalian modal dari perusahaan yang berasal dari kinerja perusahaan menghasilkan laba. Semakin besar nilai return on equity maka tingkat pengembalian yang diharapkan investor juga besar. Semakin besar nilai return on equity maka perusahaan dianggap semakin menguntungkan. Oleh sebab itu, investor kemungkinan akan mencari saham ini sehingga menyebabkan permintaan bertambah dan harga penawaran di pasar sekunder terdorong naik.

Berdasarkan uraian latar belakang yang telah diuraikan, maka peneliti mengambil judul “Peran Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Wholesale and Retail Trade Yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2011”.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka dirumuskan masalah penelitian adalah sebagai berikut :

1. Apakah Current ratio (CR) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 ?
2. Apakah Debt to Equity Ratio (DER) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 ?
3. Apakah Total Assets Turnover (TATO) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 ?
4. Apakah Return On Equity (ROE) berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011 ?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh Current ratio (CR) terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011.
2. Untuk mengetahui pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011.
3. Untuk mengetahui pengaruh Total Assets Turnover (TATO) terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011.
4. Untuk mengetahui pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap harga saham pada perusahaan Wholesale and Retail Trade yang terdaftar di BEI tahun 2008-2011.

1.4 Manfaat Penelitian

Sebagaimana layaknya karya ilmiah ini, hasil yang diperoleh diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan dan berhubungan dengan obyek penelitian antara lain :

1. Bagi Peneliti

Sebagai langkah konkrit penerapan ilmu berdasarkan teori yang selama ini didapat peneliti ke dalam praktek pada perusahaan.

2. Bagi Universitas

Memberikan sumbangan informasi pihak lain untuk melakukan penelitian lebih lanjut dan dapat menambah kepustakaan sebagai informasi bahan pembandingan bagi penelitian lain serta sebagai wujud Darma Bakti kepada perguruan tinggi pada umumnya dan Fakultas Ekonomi khususnya program studi manajemen.

3. Bagi Perusahaan

Sebagai bahan pertimbangan bagi perusahaan untuk mengetahui rasio-rasio keuangan yang mempengaruhi harga saham.

4. Bagi Ilmu Pengetahuan

Dapat dipergunakan untuk mengembangkan ilmu pengetahuan atau perluasan pandangan tentang pelajaran yang didapat dari bangku kuliah dan memperdalam pengetahuan terutama dalam bidang yang dikaji serta sebagai referensi ilmiah bagi para peneliti berikutnya.